

我国企业对外投资的优势、 效应与存在问题分析

张启宇

(厦门大学 经济系, 福建 厦门 361005)

摘要: 改革开放以来, 中国企业对外投资有了长足发展, 中国的跨国公司已成为国际投资市场上的一支重要力量。本文从所有权、内部化、区位优势方面分析了我国企业对外投资的优势及效应。但目前我国企业对外投资尚存在不少问题, 主要表现为: 企业规模偏小、国际竞争力不强, 缺乏可行性研究、投资决策盲目, 缺乏核心技术, 跨国经营企业信息不灵, 海外企业人才匮乏, 政府支持力度不够、审批手续复杂。必须采取一定的对策, 更好地使中国企业在对外投资进程中发展壮大。

关键词: 中国企业; 对外投资; 优势; 效应

中图分类号: F830.591 文献标识码: A 文章编号: 1008-4428
(2005) 02-32-03

对外直接投资是我国“走出去”战略的重要组成部分, 也是维护我国经济安全, 积极应对经济全球化带来的挑战, 主动参与国际分工, 利用好两种资源两个市场, 规避国际贸易壁垒, 吸收国外的先进技术和管理经验以及及时掌握外部信息的积极举措。近二十多年来, 由于政府的支持和企业的努力, 我国已经形成了一批有竞争力的大中型跨国公司, 它们具有雄厚的资金和技术实力, 引进国外先进的管理理念, 在国际竞争中明显具备所有权优势和内部化优势, 如中国国际信托投资公司、中石化、海尔集团和首都钢铁总公司等, 在境外市场竞争中处于比较有利的地位。目前我国已在140多个国家和地区开展直接投资, 主要投资领域有制造业、加工业、资源开发和服务产业。建筑工程承包和服务合作市场已发展到了180多个国家。另外, 我国还逐步发展了金融、保险、咨询、租赁等相关产业。截止到2003年上半年, 经国家批准或备案的境外

中资企业总计7178家, 协议投资总额为147.89亿美元, 其中, 中方协议投资额99.69亿美元。目前中国的直接投资方向分为三个等级: 一是中国香港, 二是德国、美国和新加坡, 三是越南、马来西亚、老挝及其他一些国家。

对外投资的快速增长, 投资规模和领域的不断扩大, 大大提升我国企业参与国际竞争的能力, 为我国拓展对外经济技术合作, 在更大范围和更深程度上参与国际竞争与合作奠定了基础, 对我国经济发展产生了积极的影响。

一、我国对外直接投资的优势分析

根据邓宁的国际生产折衷理论, 企业只有同时具有所有权优势、内部化优势、区位优势时, 才可能从事对外直接投资, 其中, 所有权优势是跨国公司从事对外直接投资的基础。我国企业对外直接投资也不能例外。目前, 我国企业发展对外直接投资的主要优势表现在:

(一) 所有权优势

1、通过几十年的发展与调整, 我国的科学和技术, 国际竞争力得到加强, 物质技术基础较为坚实, 工业门类齐全, 在一些主要资源开发领域已具备较强的科学研究和技术开发能力, 为对外直接投资提供了坚强的后盾。

2、综合国力提高, 外汇储备增加。目前, 中国GDP总值位居世界第四, 人均GDP突破1000美元, 在一些沿海发达城市甚至超过5000美元。截止2003年底, 我国外汇储备已经达到4033亿美元, 雄厚的外汇为对外直接投资的发展提供了资金来源和保障。经济效益好的企业也已积累了大量自有资金, 具备了开展对外直接投资的能力。

3、在管理上, 我国已有上千家海外直接投资企业, 与拥有较先进的技术相适应, 不少企业在境外较长期的生产经营过程中, 摸索总结出一定的优越的组织结构和管理技术经

作者简介: 张启宇, 女, 福建浦城人, 厦门大学经济系世界经济专业。研究方向: 国际投资。

验,对生产经营活动实行高效率的管理和控制,正在为企业效益的提高发挥着重要的作用。

4、在国际声望上,中国已与世界上大多数国家建立了外交关系,并与180多个国家和地区建立了经贸关系。

(二) 内部化优势

我国不少企业的产品主要是劳动密集产品及技术标准化产品,但这些企业在引进与生产这类产品并使之适应东道国市场方面发展了技术优势,如迅速引进与仿制新产品,小批量生产技术以及迅速适应其它发展中国家市场特点的技术与能力。现已出现了一批初具跨国经营能力的适用技术,而且这些企业也具有使这类技术优势内部化的动机,一些企业在对发展中国家投资时,尽量使其内部化。

(三) 区位优势

区位优势是跨国经营时东道国拥有而母国所缺乏的优势,它包括直接和间接优势。直接优势是东道国所拥有的有利因素,如外资优惠、进口限制、丰富的自然资源;间接优势则是母国的劣势,如狭小的国内市场、严格的法律、昂贵的劳动力等。对中国企业而言,主要目的在于获取丰富廉价的自然资源,扩大出口,同时尽量利用国外资金。

二、我国对外投资的经济效应分析

(一) 经济增长效应

对外直接投资促进了中国经济的增长。从资源配置效应来看,中国既是资源大国,又是人均资源贫困国。利用国外资源,弥补国内资源不足,是保证和促进我国国民经济稳步、持续增长的重要途径。如中化公司1991年在美国成立了化工资源公司,向中国国内出口大量的磷酸二铵,满足国内农业生产的急需。

从技术引进效应来看,对外直接投资加速了中国企业学习国外先进技术的步伐,促进了国内企业的技术进步。如首钢1988年7月在收购了美国麦斯塔工程公司70%的股权后,使我国钢铁行业首次获得了国外先进的轧钢和连铸技术,并凭借宝贵的技术资源,打开了海外工程设计和项目承包的市场通道。

从资本积累效应来看,对外直接投资拓展了中国利用外资的渠道,有助于更多的外国直接投资涌入中国。一方面,中国的对外直接投资大多采用了合资企业的投资方式,对外直接投资使用的资金除了包括中国的外汇资金和设备以外,还包括在东道国市场和国际金融市场筹措的资金。因而,对外直接投资成为了中国拓宽利用外资渠道的一种新的有效手段。另一方面,中国的对外直接投资过程中存在着一个非常特殊的现象—资本回流。

(二) 产业结构效应

对外直接投资的发展还极大地促进了我国产业结构的调整和升级,同时为国内有竞争优势的产业让出了资源。我国目前存在着生产能力过剩的现状,如不及时调整,既会使我国现有资产存量的收益下降,使许多企业处境困难,又会影响整个产业结构的升级过程。通过对外投资,在全球范围内重新配置这些生产能力,是继续使这些资产发挥作用,促进国内结构调整,减轻国内企业困境的重要途径。对外投资还

能促进高新技术产业的发展,促进我国产业升级。

(三) 出口效应

对外直接投资对投资国的出口效应表现在两个方面:第一,海外子公司各种投资收益的汇回,可以增加投资国的对外支付能力,有利于改善投资国的国际收支状况。第二,在国际经济一体化、区域化和贸易保护主义增强的形势下,我国的出口贸易遇到了挑战和困难。在国外开办生产性企业则可直接利用当地的资金、技术、资源、劳动力等生产要素进行当地生产和销售,同时带动国内母公司的设备、材料、零部件的出口或子公司的产品出口,既合法地避开某些国家对制成品进口的限制和高额关税及非关税壁垒,又维护和开辟了我国的出口市场。

三、我国企业对外投资存在的问题

1、企业体制因素导致境外投资失败。在我国,由于历史及现实的原因,多数大型企业仍是国有或国有控股。国有企业在治理结构上的缺陷,包括所有者和经营者在目标取向方面存在扭曲,责权不对称,对企业经营者的激励和约束不足,使得国有企业在国外市场竞争中缺乏效率和国际竞争力。

2、企业规模偏小,国际竞争力不强。规模经营是企业降低成本,提高经济效益,提高产品价格竞争力的重要手段。而目前我国企业的规模仍偏小,2004年中国企业联合会对中国企业500强与世界500强作了比较,发现我国企业在规模、赢利能力、劳动生产率、品牌影响力等多个方面均明显落后。

3、缺乏可行性研究,投资决策盲目。据国家管理部门统计,目前境外企业经营的总体状况为:盈利企业约占50%左右,维持保本企业占30%左右,亏损企业占20%左右。造成亏损的原因很多,但投资决策失误是主要原因。投资决策的首要问题是立项可行性研究,而我国跨国经营投资立项的可行性研究流于形式,以至海外企业开办后才发现实际困难比预料的大得多,严重影响企业正常经营活动,导致亏损在所难免。

4、缺乏核心技术。从总体上看,同发达国家相比,我国企业的技术优势不足。对于许多引进技术缺乏吸收消化、创新不够。

5、跨国经营企业信息不灵。目前,我国的大部分跨国经营企业中信息系统尚未建立或不健全,国内为之服务和支撑的信息不够,造成无法实施对外投资或投资的困境。

6、海外企业人才匮乏。海外企业经营的好坏,关键取决于管理、技术、法律、财务和营销等方面人员素质的高低。然而,我国的海外企业由于受传统体制因素的影响,人才的待遇和培训比不上外企,严重缺乏高素质人才。

四、对策分析

1、建立支持系统,包括体制支持、资金支持和理论、人才支持。

(1) 体制支持。进一步推进国有企业改革,进行股份制改造,建立产权清晰的现代企业制度,完善国有企业境外资产的内部治理机构。同时,结合《行政许可法》的实施,简化

(下转第36页)

治理工程得不到维护。政府之间缺乏有效的沟通和协调,制约和干扰了区域内部各企业之间的市场动作,形成了所谓的条块经济。区域内部各经济板块又都有自己的经济体系和格局,相对比较独立,当龙头不当附庸的思想影响了聚合的推进。

(3) 产业结构趋同,缺乏区域产业分工。原因是行政区域主导下的区域功能相互分割,行政区划的力量严重束缚了各经济区之间的自然联系。体制性障碍是这一地区各省市难以实现互联互通、优势互补的基本原因。

(4) 核心城市带动力不足,城市体系老化严重,有待进一步创新。2003年副省级城市平均生产总值,珠三角地区为3163.57亿元,长三角地区为1812.7亿元,而环渤海地区仅为1460.68亿元,直接表明了这一地区核心城市带动力不足的问题。

综上所述,与珠三角和长三角相比,环渤海地区经济合作特征明显表现为,相互联系不够紧密,生产要素流动不够顺畅,经济一体化发展进程较慢,蕴藏的巨大潜力得不到充分发挥。笔者根据上述分析,提出以下发展战略:环渤海经济圈应该充分发挥京津中心城市的聚集和辐射功能,确立京津在环渤海经济圈中的龙头地位,构建京津为主核心、各省区大中城市为次核心的梯次城市群体系。

三、环渤海大经济圈的发展前景

环渤海大经济圈横跨东北、北部沿海和黄河中游三大经济区,内含京津,外邻日韩,处于东来西往、南联北开的重要地理位置,是中国乃至世界上工业、城市和港口最集的地区之一。这一地区政治、经济繁荣,人文、物产丰富,近有北京2008年的奥运契机,中有东北老工业基地的振兴计划,中有呼包银经济带的战略辐射,远有亚欧大陆桥的东部起点和东北亚地区合作的机遇。在正在启动的“十一五”规划中,国家发改委已将这一地区未来的发展规划放在突出地位,并予以高度重视,这也传出了一个政策信号,环渤海大经济圈一体化发展空间应当风光无限。

参考文献:

- [1] 王梦奎. 中国地区社会经济发展不平衡问题研究[M]. 商务印书馆, 2000.
- [2] 胡兆量. 中国区域发展导论[M]. 北京大学出版社, 2000.
- [3] 郝寿义, 安虎森. 区域经济学[M]. 经济科学出版社, 1999.
- [4] 王缉慈. 创新的空间: 企业集群与区域发展[M]. 北京大学出版社.
- [5] 林燕平. 中国地区国民收入差距实证研究[M]. 北京大学出版社, 2000.
- [6] 伯尔蒂尔·奥林(瑞典). 地区间贸易和国际贸易[M]. 商务印书馆, 1986.
- [7] 彼得·尼茨坎普, 埃德温·米尔斯. 区域和城市经济学手册—区域经济学[M]. 经济科学出版社, 2001.

(上接第33页)

审批手续, 提高审批效率。

(2) 资金支持。要建立金融服务体系, 努力解决制约企业对外直接投资的资金瓶颈, 充分发挥各商业银行融资主渠道的作用。另一方面降低外贸发展基金和中小企业国际市场开拓资金的使用门槛。

(3) 理论和人才支持。加强对外直接投资的理论研究, 为对外投资实践提供理论依据。

2、分层次推进, 稳健发展。首先, 对发展中国家和经济欠发达的国家和地区实行“产业梯度转移”, 将我国具有比较优势的产业转移到其他发展中国家去, 并促进企业产业结构的升级换代以及向规模经营过渡。其次, 鼓励有实力的大中型骨干企业和集团积极走向世界。再次, 在一部分高新技术领域突破, 充分利用国内外的先进技术、资源, 开发出高技术含量、高附加值的产品, 增强技术控制, 占领国际市场。

3、进一步完善服务体系, 为企业提供信息服务与社会中介服务。

(1) 信息服务: 参照发达国家做法成立境外投资促进机构, 进一步发挥信息网络的优势, 为企业提供国外政治、经济、法律、社会风俗、市场、产品和行业等方面的信息, 减少企业在海外投资和生产经营时所遭遇的风险。

(2) 完善社会中介服务, 充分发挥律师事务所、会计师事务所等中介机构的作用, 加强与国外中介组织的合作, 为企业对外直接投资提供法律、财务、认证等服务, 积极稳妥地通过社会力量帮助企业开展对外直接投资。

参考文献:

- [1] 刘琼. 我国企业对外直接投资动机及优势[J]. 武汉化工学院学报, 2000,(09).
- [2] 王其辉. 中国企业对外直接投资: 优势、特点与问题[J]. 国际经济合作, 2004,(03).
- [3] 陈凡, 王方. 中国企业对外直接投资: 发展状况与问题解析[J]. 国际经济合作, 2004,(02).
- [4] 刘小平. 影响我国对外直接投资的因素分析及对策思考[J]. 建筑经济, 2004,(01).
- [5] 乔惠平. 中国企业对外投资的发展战略选择[J]. 河南财政税务高等专科学校学报, 2001,(12).
- [6] 张凌. 我国企业海外投资战略浅谈[J]. 经济前沿, 2002,(11).
- [7] 张建东. 中国企业对外投资中的若干问题及对策分析[J]. 商业研究, 2003,(07).
- [8] 任玉兰. 我国企业对外投资经济效应分析[J]. 企业活力, 2003,(02).
- [9] 陈华. 国际生产折衷理论与我国企业对外直接投资优势分析[J]. 商业研究, 2000,(02).
- [10] 张建清. 战后外国在美国投资发展研究[M]. 武汉大学出版社, 1995.